

BAB V

PENUTUP

5.1. KESIMPULAN

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh arus kas, laba akuntansi, tingkat suku bunga terhadap *return* saham. Penelitian ini menggunakan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebagai populasi dalam penelitian ini 16 perusahaan, dengan periode pengamatan empat tahun yaitu mulai tahun 2010 sampai dengan tahun 2013. Sedangkan sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Indeks Sri Kehati mulai tahun 2010 sampai dengan tahun 2013. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*. Berdasarkan *purposive sampling* tersebut terdapat 16 perusahaan yang memenuhi kriteria sebagai sampel dalam penelitian ini.

Berdasarkan uraian dan pembahasan di atas, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut :

1. Berdasarkan hasil pengujian uji F

Dari hasil uji f yang sudah dilakukan menunjukkan model penelitian yang digunakan merupakan model yang baik (Model Fit) sehingga dapat memprediksi variabel dependen. Maka dapat diartikan bahwa variabel independen arus kas operasi, arus kas investasi, arus kas pendanaan, laba akuntansi dan tingkat suku bunga berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

2. Berdasarkan hasil pengujian uji t

Dari hasil penelitian secara parsial menunjukkan sebagai berikut :

- a. Hasil pengujian hipotesis pertama menunjukkan, arus kas dari aktivitas operasi (AKO) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Sri Kehati. Artinya jika perusahaan memperoleh arus kas operasi yang semakin tinggi, maka akan semakin tinggi tingkat kepercayaan investor pada perusahaan tersebut, sehingga investor tersebut akan membeli saham perusahaan yang akhirnya akan meningkatkan *return* saham.
- b. Hasil pengujian kedua menunjukkan arus kas dari aktivitas investasi (AKI) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Sri Kehati.
- c. Hasil Pengujian ketiga menunjukkan arus kas dari aktivitas pendanaan (AKP) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Sri Kehati.
- d. Hasil pengujian keempat menunjukkan laba akuntansi (LAK) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Sri Kehati. Artinya peningkatan laba akuntansi berakibat pasar bereaksi positif. Investor akan tertarik dan berminat untuk berinvestasi pada perusahaan, sehingga harga saham meningkat. Pada akhirnya meningkatkan *return* saham.

- e. Hasil pengujian kelima menunjukkan tingkat suku bunga (TSB) tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan yang terdaftar di Indeks Sri Kehati. Dapat disimpulkan H_0 diterima dan H_1 ditolak.

5.2. Keterbatasan penelitian

Penelitian ini memiliki keterbatasan yang dapat dijadikan bahan untuk penelitian selanjutnya untuk memperoleh hasil yang lebih baik. Adapun keterbatasan dalam penelitian ini yaitu sebagai berikut:

1. Dalam penelitian ini terdapat autokorelasi korelasi
2. Penelitian ini menggunakan data tingkat suku bunga yang konstan pada tahun 2010.

5.3. Saran

Beberapa saran bagi peneliti yang perlu diperhatikan yang berkaitan dengan penelitian ini antara lain :

1. Bagi peneliti selanjutnya diharapkan dapat memperluas penelitian ini dengan menambahkan variabel independen yang diperkirakan dapat mempengaruhi *return* saham yang berasal dari faktor makro ekonomi suatu negara seperti inflasi dan juga ukuran perusahaan, dan faktor ekonomi lainnya.
2. Bagi peneliti selanjutnya, diharapkan untuk memperhatikan dasar pengukuran masing-masing variabel penelitian dan juga spesifikasi model penelitian.

DAFTAR RUJUKAN

- Ebrahimi, M., & Chadegani, A. A. (2011, October). The relationship between earning, dividend, stock price and stock return: evidence from Iranian companies. In *International Conference on Humanities, Society and Culture* (Vol. 20, pp. 318-323).
- Ginting, S. (2011). Analisis Pengaruh Pertumbuhan Arus Kas, dan Laba Akuntansi Terhadap Return Saham pada Perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia. *JWEM (Jurnal Wira Ekonomi Mikroskil)*, 1(2).
- Husnan, S. (2005). *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Yogyakarta: UPP-AMP YKP.
- Harahap, S. S (2013), *Analisis kritis Atas Laporan Keuangan*. Jakarta : PT RajaGrafindo Persada
- <http://www.kehati.or.id/id/indeks-sri-kehati.html>.
- Ikatan Akuntan Indonesia (2012), “*Standar Akuntansi Keuangan* “ , Penerbit Salemba Empat Jakarta
- Imam Ghozali. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan program SPSS*, Badan Penerbit Universitas Diponegoro, Semarang.
- Jogiyanto, H. (2014). *Pengenalan Komputer : Dasar Ilmu Komputer, Pemrograman, Sistem Informasi, dan Intelegensi Buatan*. Edisi 3. Cet. Kedua. Andi. Yogyakarta.
- Keiso, Donald E., et all.2011 *Intermediate Accounting*. IFRS edition, volume 1.Newjersey. John & Sons, inc.
- Meta, R. S. (2006). *Perbedaan Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga Dan Nilai Tukar Rupiah/Us Dollar Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Saham Properti Dan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Jakarta 2000-2005)* (Doctoral dissertation, Program Pasca Sarjana Universitas Diponegoro).
- Marwata, 2011.“ Kinerja Keuangan, Harga Saham, dan Pemecahan Saham, “ *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, Volume 4, Mei 2011.
- Maryanne, D. M. D. (2009). *pengaruh nilai tukar rupiah, suku bunga sbi, volume perdagangan saham, inflasi dan beta saham terhadap harga saham (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Perbankan Di Bursa Efek Indonesia Periode 2004-2007)* Tesis.

- Nina Daniati dan Suhairi.2006.*Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Laporan Arus Kas , Laba Kotor, & Size Perusahaan Terhadap Expected Return Saham* .Simposium Nasional AKuntansi 9 Padang.
- Nur Indriantoro dan Bambang Supomo. 2007.*Metodologi Penelitian bisnis untuk Akuntansi dan Manajemen*,BPFE Yogyakarta.
- Sarwono, Jonathan.2006. *Metode Penelitian Kuantitatif & Kualitatif*, Yogyakarta: Penerbit Graha Ilmu.
- Satia Nur Maharani, (2012) “Kandungan Informasi Laba bersih dan Arus Kas terhadap Reaksi Perubahan return saham “ *Jurnal Keuangan dan Perbankan* Volume.1. Januari 2012. 86-98
- Sekaran, U. 2006. *Metodologi Penelitian untuk Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat
- Sinaga, H. H., &Pamudji, S. (2011). *Analisis Pengaruh Total Arus Kas, Komponen Arus Kas, Laba Akuntansi Terhadap Return Saham* (Doctoral dissertation, Universitas Diponegoro).
- Sugiyono. 2010. *Metode Penelitian Bisnis (Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif danR&D)*. Bandung: ALFABETA
- Triyono & Hartono, J. (2000) hubungan Kandungan Informasi Arus Kas, Komponen Arus Kas dan Laba Akuntansi dengan Harga atau *Return* saham. *Jurnal Riset Akuntansi Indonesia*, 3(1), 54-68
- Uma Sekaran. 2006. *Metodologi Penelitian untuk Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat
- Yocelyn, A., &Christiawan, Y. J. (2012).Analisis Pengaruh Perubahan Arus Kas dan Laba Akuntansi Terhadap Return Saham pada Perusahaan Berkapitalisasi Besar.*Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 14(2), 81-90.
- Zhi Da. (2009). Cash Flow, Consumption Risk, and the Cross- section of Stock Returns.*The Journal of Finance*, 64(2), 923-956.